



Grupa Enea zmienia się dla Klienta

IQ 2015

Warszawa, 15 maja 2015 r.



Rynek energii i kluczowe dane operacyjne

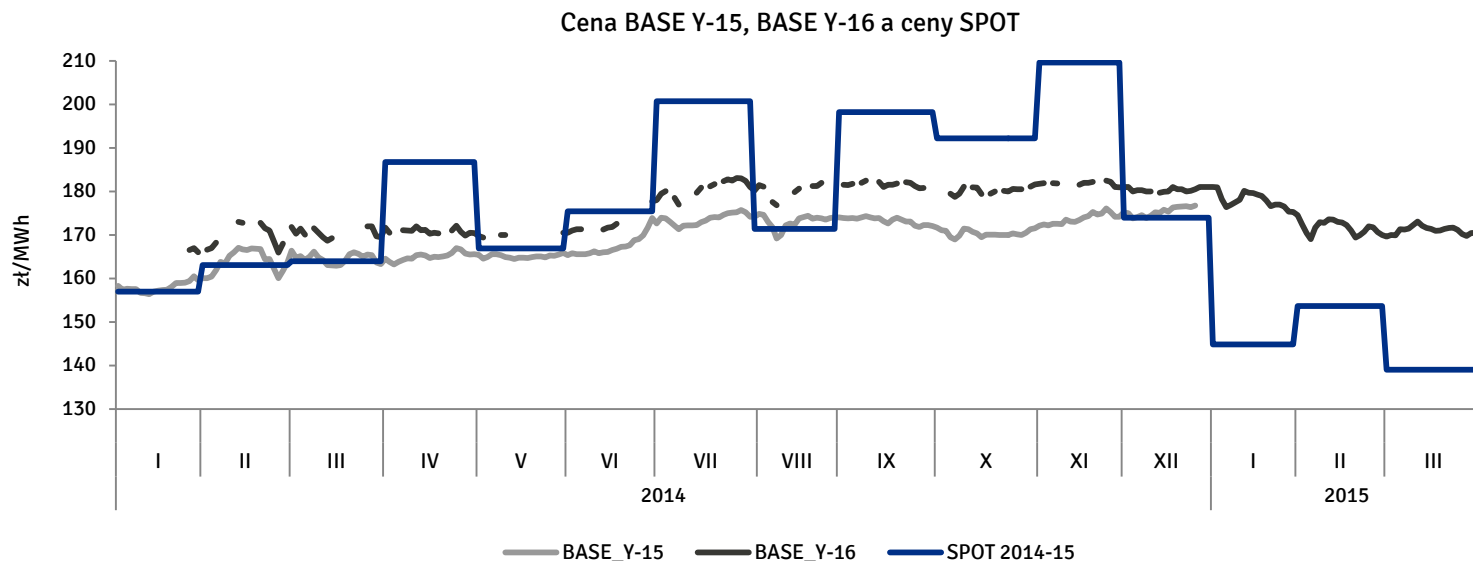
Wyniki finansowe GK Enea w IQ 2015

Grupa Enea inwestuje i rozwija się dla Klienta



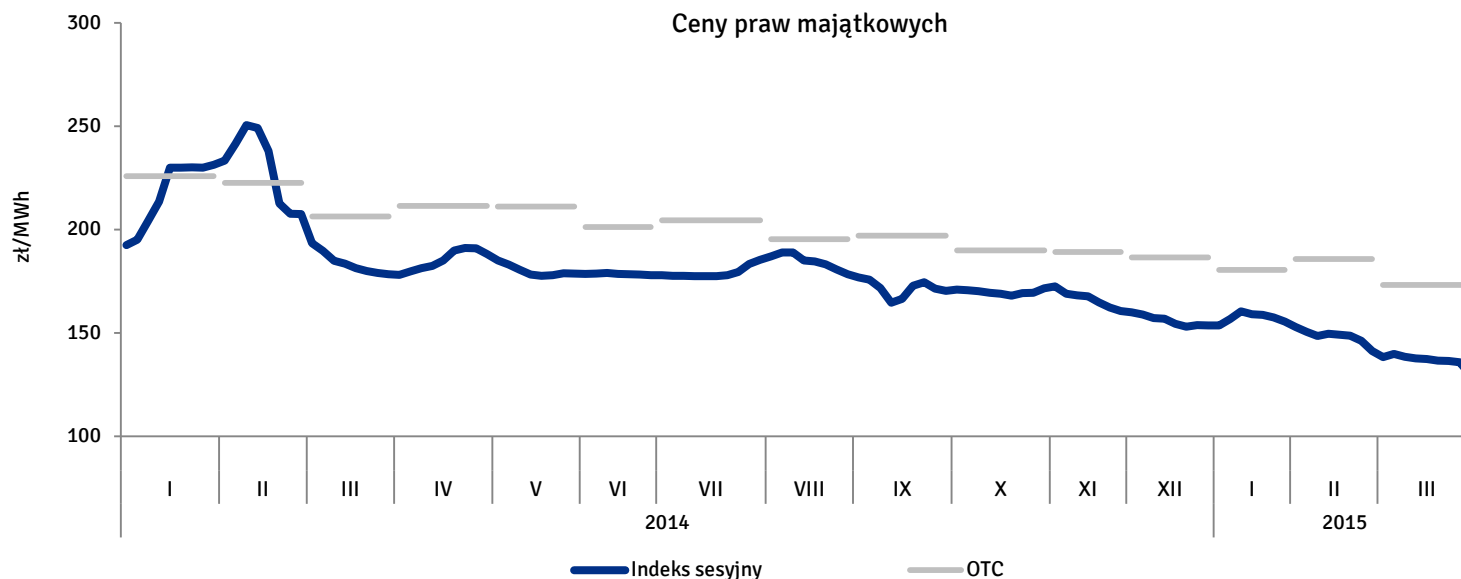
**Grupa Enea ma coraz silniejszą pozycję
na trudnym rynku energii**

Ceny energii znajdują się pod presją niekorzystnego otoczenia rynkowego



- Spadek średniej ceny pasma w I kwartale o 9,7% r/r
- Rynek SPOT był pod wpływem:
 - stosunkowo wysokiego poziomu mocy dyspozycyjnej dla OSP
 - wysokiego poziomu generacji wiatrowej
 - łagodnej zimy
 - wysokiego poziomu zakontraktowania uczestników rynku
- Cena pasma na 2016 r. spadła z poziomu 181 zł/MWh na początku stycznia nieznacznie poniżej 170 zł/MWh na koniec marca
- Do spadków cen energii elektrycznej przyczyniły się:
 - trudna sytuacja na rynku paliw mająca odzwierciedlenie w niskich cenach węgla
 - planowane przyrosty mocy w elektrowniach wiatrowych
 - plany zwiększenia możliwości importu energii do Polski w powiązaniu z niskimi cenami na rynkach zagranicznych

Ceny praw majątkowych poruszają się w trendzie spadkowym



- Na kształtowanie się poziomu cen PMOZE_A w IQ 2015 miały wpływ przede wszystkim:
 - prace legislacyjne nad ustawą o OZE
 - rosnąca nadwyżka uprawnień w rejestrze spowodowana intensywnym wydawaniem świadectw pochodzenia przez URE – w IQ na rynek wpłynęło prawie 7 TWh uprawnień, co spowodowało szacunkowy wzrost nadpodaży uprawnień do 17 TWh (stan na 31 marca 2015 r.)
- W IQ średnia ważona wartość indeksu spadła o 9,2% wynosząc 147,63 zł/MWh
- Obecnie brak fundamentalnych przesłanek na poprawę sytuacji na rynku PMOZE_A

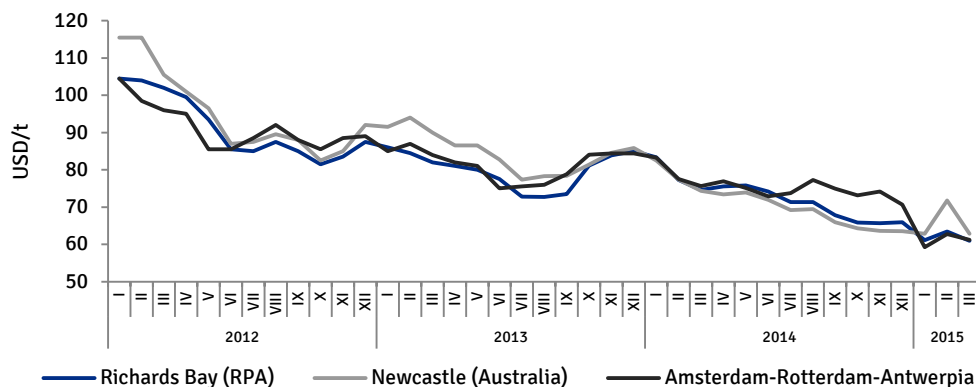
Światowe ceny węgla niezmiennie spadają

Cena EUA



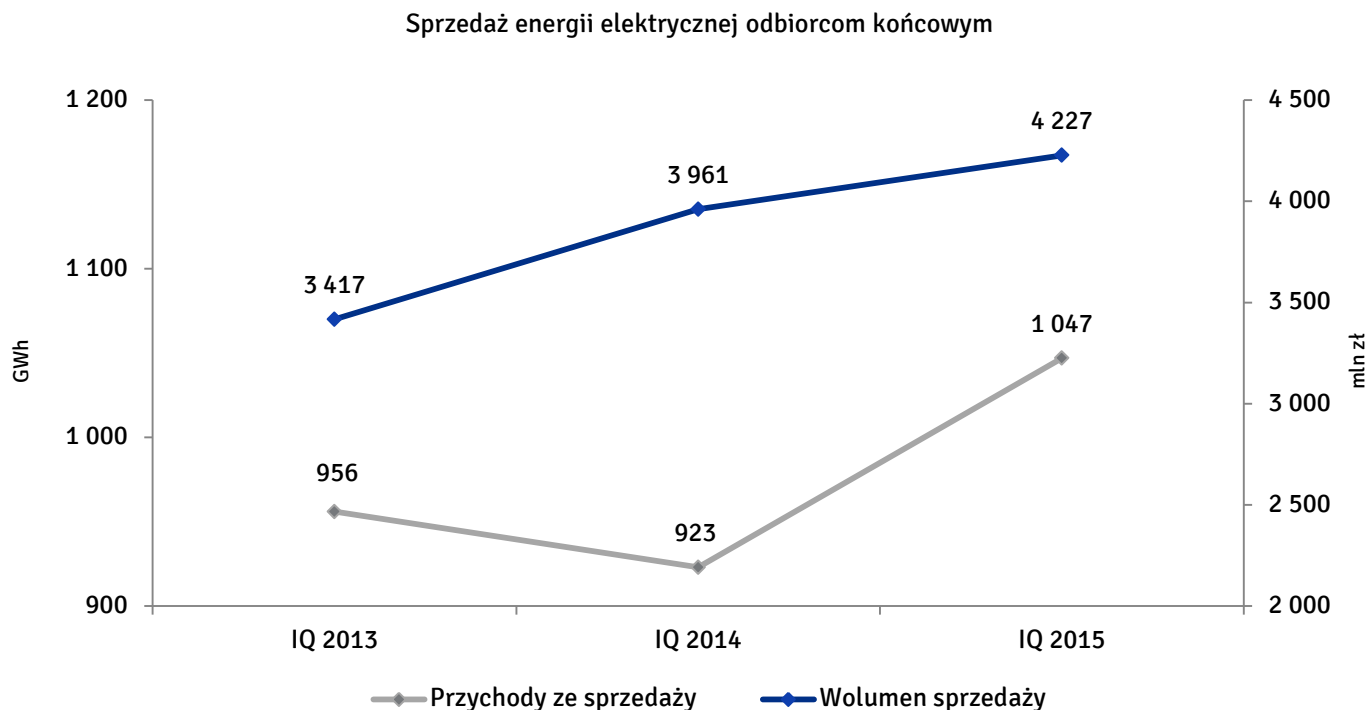
- Na rynek uprawnień do emisji wpływ miały:
 - czynniki fundamentalne – znaczna nadwyżka uprawnień na rynku
 - działania realizowane na arenie politycznej Unii Europejskiej gł. w zakresie rezerwy stabilizacyjnej rynku (MSR)
- Cena uprawnień EUA na rynku terminowym z dostawą w grudniu 2015 r. w trakcie I kwartału 2015 r. spadła o 1,7%

Miesięczne indeksy cen węgla (globalCOAL)



- Utrzymanie tendencji spadkowej cen węgla na rynkach zagranicznych
- Ceny odnotowane na koniec IQ 2015:
 - Amsterdam-Rotterdam-Antwerp: 61,20 USD/t
 - Richards Bay: 60,95 USD/t
 - Newcastle: 62,87 USD/t

W IQ 2015 kontynuowaliśmy odbudowę portfela sprzedaży energii elektrycznej



Dzięki aktywnym działaniom w obszarze obrotu Grupa Enea w IQ 2015 zwiększyła wolumen sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom detalicznym o 7%, a przychody ze sprzedaży energii o ponad 13%.

W IQ 2015 Grupa Enea wyprodukowała blisko 3 TWh energii

[GWh]	IQ 2014	IQ 2015	Zmiana
Całkowite wytwarzanie energii, w tym:	3 142	2 963	-5,7%
Wytwarzanie konwencjonalne	2 866	2 692	-6,1%
Produkcja z OZE	276	271	-1,8%



Wytwarzanie konwencjonalne – mniejszy wolumen sprzedaży energii wynikający ze spadku cen rynkowych energii



Produkcja z OZE – niskie przepływy w rzekach będące wynikiem niekorzystnych warunków hydrologicznych w IQ 2015



Rynek energii i kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w IQ 2015

Grupa Enea inwestuje i rozwija się dla Klienta

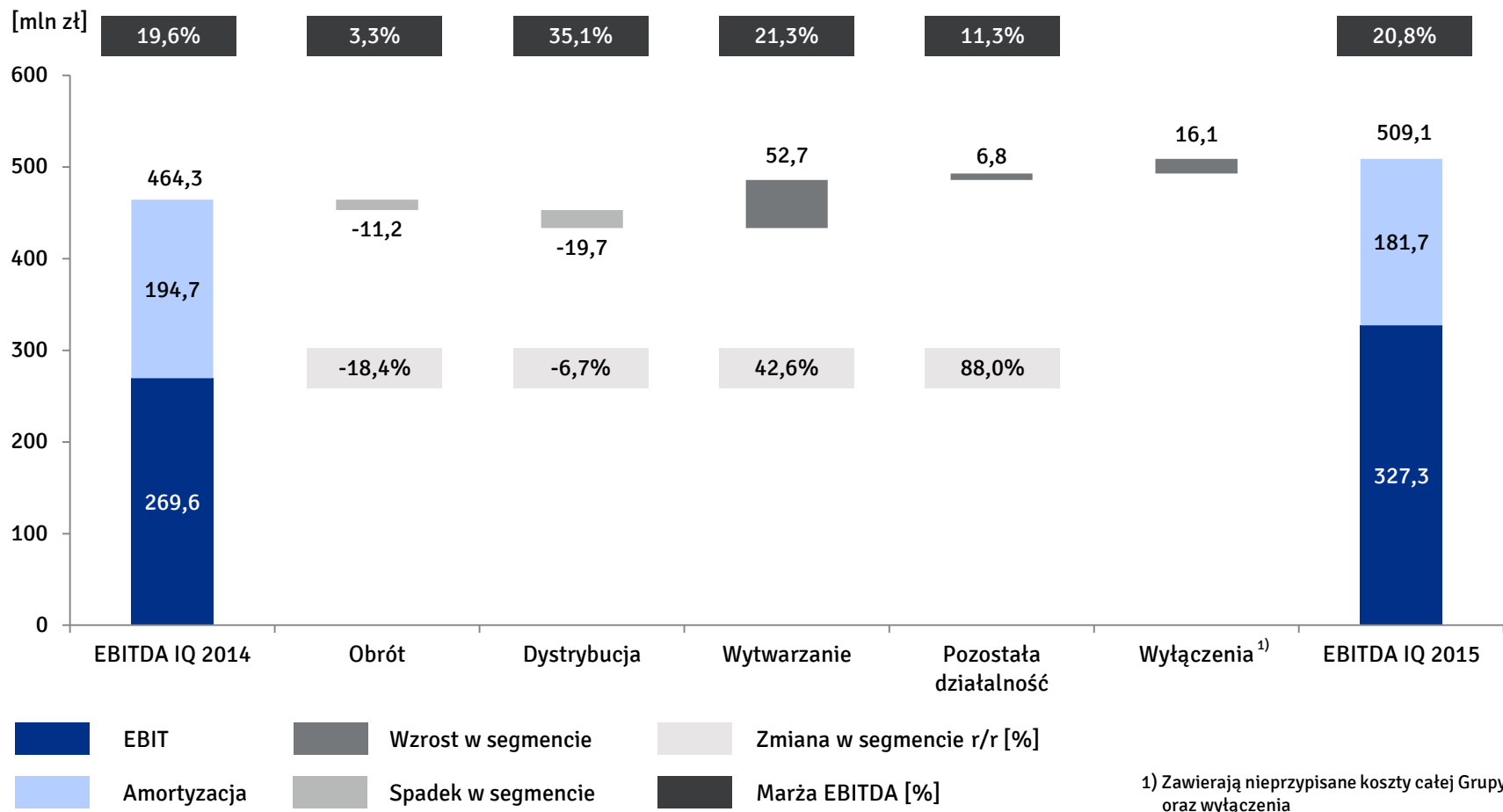


**Konsekwentnie realizowana przebudowa Grupy
pozwała systematycznie poprawiać wyniki finansowe**

Grupa Enea poprawiła wyniki finansowe w IQ 2015

[mln zł]	IQ 2014	IQ 2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	2 373,7	2 446,4	+3,1% ✓
EBITDA	464,3	509,1	+9,6% ✓
Zysk netto	211,7	265,3	+25,4% ✓
Dług netto/EBITDA	-0,36	0,69	1,04

W IQ 2015 Grupa Enea odnotowała najwyższy wynik EBITDA w dystrybucji, a najwyższy przyrost wyniku EBITDA w wytwarzaniu



W IQ 2015 Grupa Enea odnotowała najwyższy wynik EBITDA w dystrybucji, a najwyższy przyrost wyniku EBITDA w wytwarzaniu

[mln zł]	IQ 2014	IQ 2015	Zmiana
Obrót	61,1	49,9	-18,4%

Segment obrotu

Spadek EBITDA o 11,2 mln zł (18,4%)

- wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom detalicznym o 266 GWh przy wzroście średniej ceny sprzedaży o 6,3% ✓
- spadek sprzedaży energii elektrycznej sprzedanej w obrocie hurtowym o 887 GWh
- wzrost średniej ceny nabycia energii o 12%
- wyższe koszty obowiązków ekologicznych i kogeneracyjnych o 52 mln zł

[mln zł]	IQ 2014	IQ 2015	Zmiana
Dystrybucja	292,5	272,8	-6,7%

Segment dystrybucji

Spadek EBITDA o 19,7 mln zł (6,7%)

- wzrost wolumenu sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 94 GWh przy jednoczesnym wzroście stawek opłat w Taryfie 2015 vs. Taryfa 2014 o 2,5% ✓
- optymalizacja zatrudnienia oraz optymalizacja procesu eksploatacji ✓
- ujęcie w IQ 2014 ostatecznego rozliczenia zakupu energii elektrycznej na potrzeby różnicy bilansowej dot. roku 2013 (32 mln zł)
- wzrost kosztów uregulowań prawnych dot. majątku sieciowego (o 11,7 mln zł) oraz niższe przychody z tyt. usuwania kolizji na majątku sieciowym (o 7 mln zł)

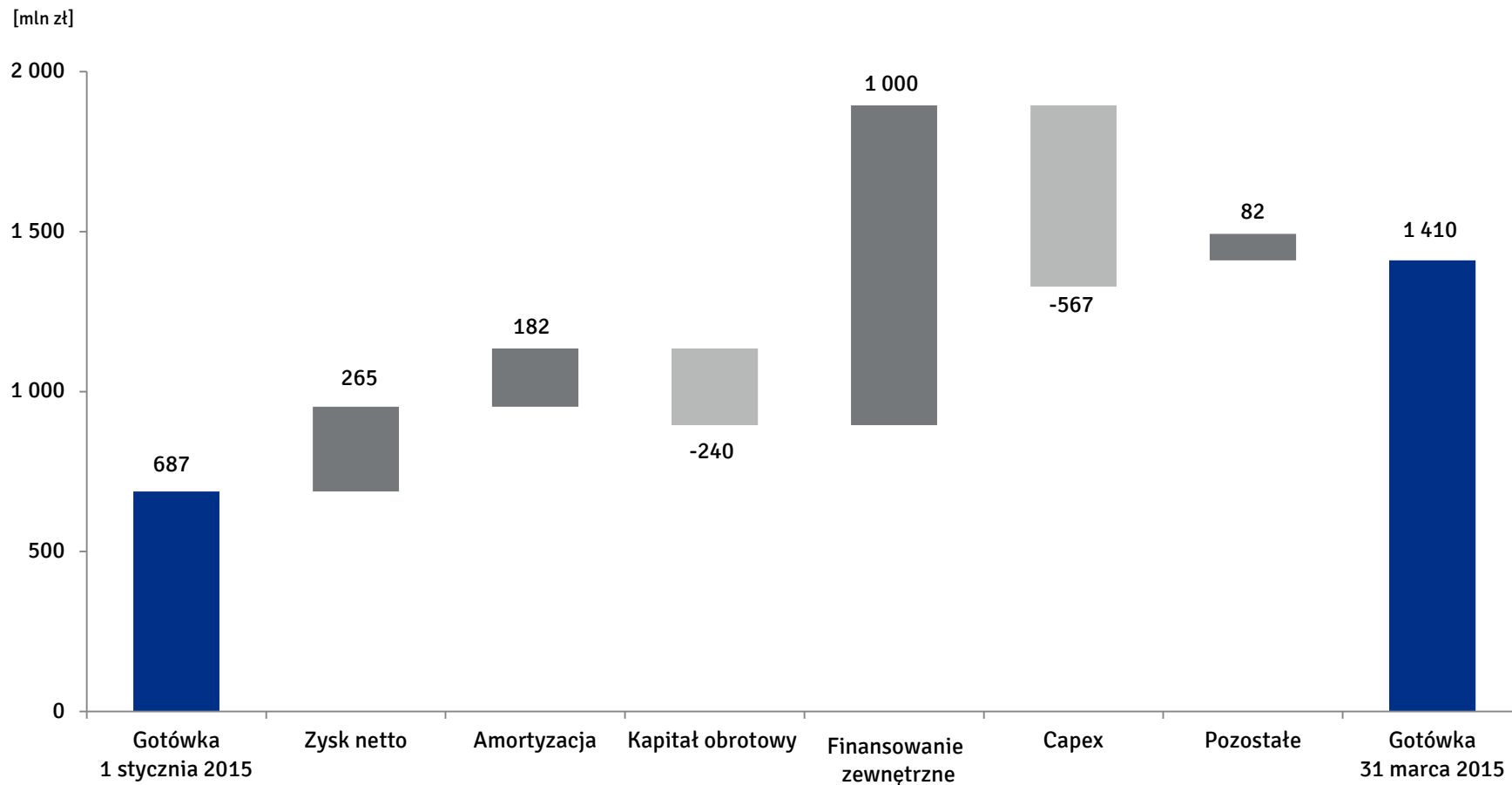
[mln zł]	IQ 2014	IQ 2015	Zmiana
Wytwarzanie	123,7	176,4	42,6%

Segment wytwarzania

Wzrost EBITDA o 52,7 mln zł (42,6%)

- wzrost marży na obrocie i rynku bilansującym (o 20 mln zł) oraz marży na wytwarzaniu (o 19 mln zł) ✓
- wzrost wolumenu sprzedaży energii cieplnej ✓

W lutym z sukcesem przeprowadziliśmy emisję obligacji o wartości 1 mld zł



Grupa Enea osiągnęła dobre wyniki kwartalne w trudnym otoczeniu rynkowym



Wyniki finansowe GK Enea powyżej oczekiwań rynku



Wyższy poziom generowanych marż w IQ 2015:



Marża EBIT wzrosła r/r o 2,2 p.p. do poziomu 13,4%



Marża EBITDA wzrosła r/r o 1,4 p.p. do poziomu 20,8%



Rentowność netto wzrosła r/r o 1,9 p.p. do poziomu 10,8%



Debiut obligacji korporacyjnych Spółki o wartości 1 mld zł na rynku Catalyst

Grupa Enea konsekwentnie realizuje ambitny program inwestycyjny – w IQ 2015 CAPEX Grupy wyniósł 597 mln zł (wzrost o 86% r/r) przy niskiej wartości wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie 0,7



Rynek energii i kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w IQ 2015






Grupa Enea inwestuje i rozwija się dla Klienta



Grupa Enea inwestuje i rozwija się dla Klienta






Grupa Enea jako pierwsza osiągnie korzyści z nowych mocy wytwórczych

Inwestycje zakończone w IQ 2015

-  Modernizacja bloku nr 7 w Koźienicach
-  Montaż rozdzielni 6 kV dla potrzeb IOS IV w Koźienicach
-  Zakończenie zabudowy Instalacji odazotowania spalin – SCR dla bloku 200 MW nr 7 w Koźienicach
-  Ukończenie zabudowy układu odzysku ciepła ze spalin kotła K6 w Białymstoku
-  Ukończenie budowy gazowego bloku kogeneracyjnego w Pile











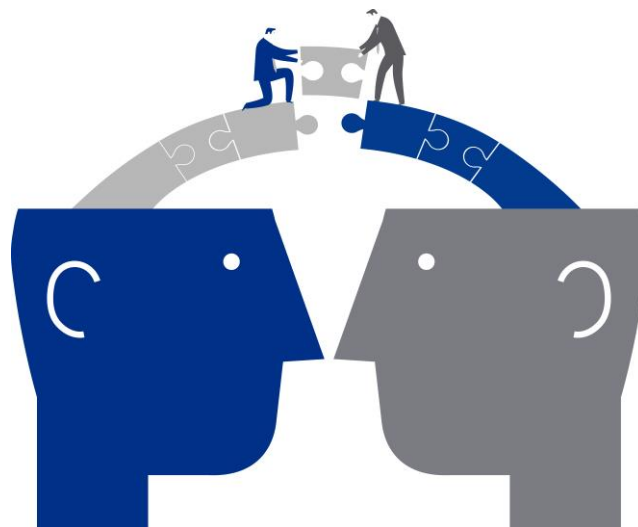
Blok 1.075 MW – zadania zakończone w IQ 2015

-  Wykonanie konstrukcji głównej stalowej budynku maszynowni
-  Wykonanie szkieletu słupowo-ryglowego budynku urządzeń elektrycznych
-  Posadowienie czterech bunkrów węglowych
-  Dostawa: pomp i zbiornika wody zasilającej, podgrzewaczy niskoprężnych i wysokoprężnych
-  Próby rozruchowe generatora u wytwórcy

Enea staje się nowoczesnym i efektywnym przedsiębiorstwem energetycznym





Inicjatywy zakończone w IQ 2015

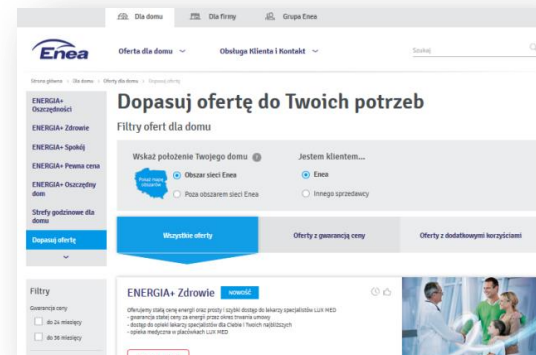
-  Uruchomienie sprzedaży produktów poprzez infolinię
-  Ukończenie prac nad nową stroną internetową
-  Wdrażanie centralnego systemu bilingowego
-  Rozwój sprzedaży paliwa gazowego na rynku hurtowym i detalicznym
-  Rozpoczęcie sprzedaży w ramach GUD-K
-  Opracowanie niestandardowych, strukturyzowanych produktów typu origination
-  Rozbudowa systemu handlowego i wdrożenie narzędzi IT wspomagających funkcje tradingu
-  Modernizacja i rozbudowa sieci energetycznej



Grupa tworzy jednolity organizm gospodarczy pod marką Enea

Inicjatywy zakończone w IQ 2015

-  Ujednolicenie nazw spółek: nazwa „Enea” + człon opisujący zakres działalności
-  Odświeżenie logotypu – podkreślenie profesjonalizmu marki i unowocześnienie wizerunku Grupy
-  Uruchomienie nowego serwisu internetowego zaprojektowanego z myślą o wygodzie obecnych i przyszłych Klientów
-  Ujednolicenie znaków towarowych spółek Grupy – wszystkie spółki (z wyjątkiem Enea Operator) korzystają z logotypu Enea



Enea wprowadza nowe, atrakcyjne produkty

Inicjatywy zakończone w IQ 2015



Wprowadzenie nowych produktów dla Klientów indywidualnych:

- ENERGIA+ Zdrowie
- ENERGIA+ Spokój
- ENERGIA+ Pewna Cena



Stworzenie platformy do promocji nowych produktów i usług energiaplus.pl - akcje promocyjne:

- ENERGIA+ Moc nagród
- ENERGIA+ Moc wrażeń



Rozwój oferty dla Klientów biznesowych:

- Nowy produkt „ENEА INDEX OPCJA MALEJĄCA”
- Budowanie relacji w oparciu o ofertę dedykowaną „Zawsze taniej+”

The image displays three promotional posters for Enea products. The top poster is for 'ENERGIA+ Pewna cena' (ENERGIA+ Fixed Price), featuring a lightbulb with a '3 lata' (3 years) tag and a red banner that says 'Ceny trzymamy zamknięte!' (Prices are locked!). The middle poster is for 'ENERGIA+ Spokój' (ENERGIA+ Peace of Mind), showing a couple on a beach with a red banner that says 'Nawet 600 zł od ENEA!' (Up to 600 zł from ENEA!). The bottom poster is for 'ENERGIA+ Moc nagród' (ENERGIA+ Power of Rewards), with a blue background and a red banner that says 'Wielka loteria!' (Big lottery!). Each poster includes the Enea logo and the website address: www.enea.pl/pewnacena, www.enea.pl/spokoj, and www.energiaplus.pl.

W 2015 r. Grupa Enea realizuje kolejne inicjatywy



Wzrost wartości Grupy Enea

Główne inicjatywy zaplanowane na 2015 r.

- Wprowadzenie nowych produktów pakietowych
- Uruchomienie sprzedaży w ramach GUD-K na terenie całego kraju
- Zakończenie wdrożenia centralnego systemu bilingowego
- Uruchomienie nowych kanałów Obsługi Klientów – e-BOK, e-Faktura
- Uruchomienie platformy e-commerce
- Optymalizacja sieci BOK
- Otwarcie nowych BOK
- Rozwój działalności w zakresie produktów typu origination
- Wejście na zagraniczne rynki energii EEX oraz EPEX SPOT
- Rozwój działalności prop-tradingowej
- Integracja obszaru zarządzania portfelem sprzedaży i hedgingowym
- Dynamiczny rozwój sprzedaży paliwa gazowego
- Kontynuacja budowy bloku nr 11
- Modernizacja jednostek wytwórczych
- Budowa instalacji ograniczających emisję SO₂, NO_x i pyłu
- Rozbudowa i modernizacja sieci dystrybucyjnej
- Model Informacji Zarządczej
- Dalsza restrukturyzacja spółek obszaru non-core



Grupa Enea zmienia się dla Klienta

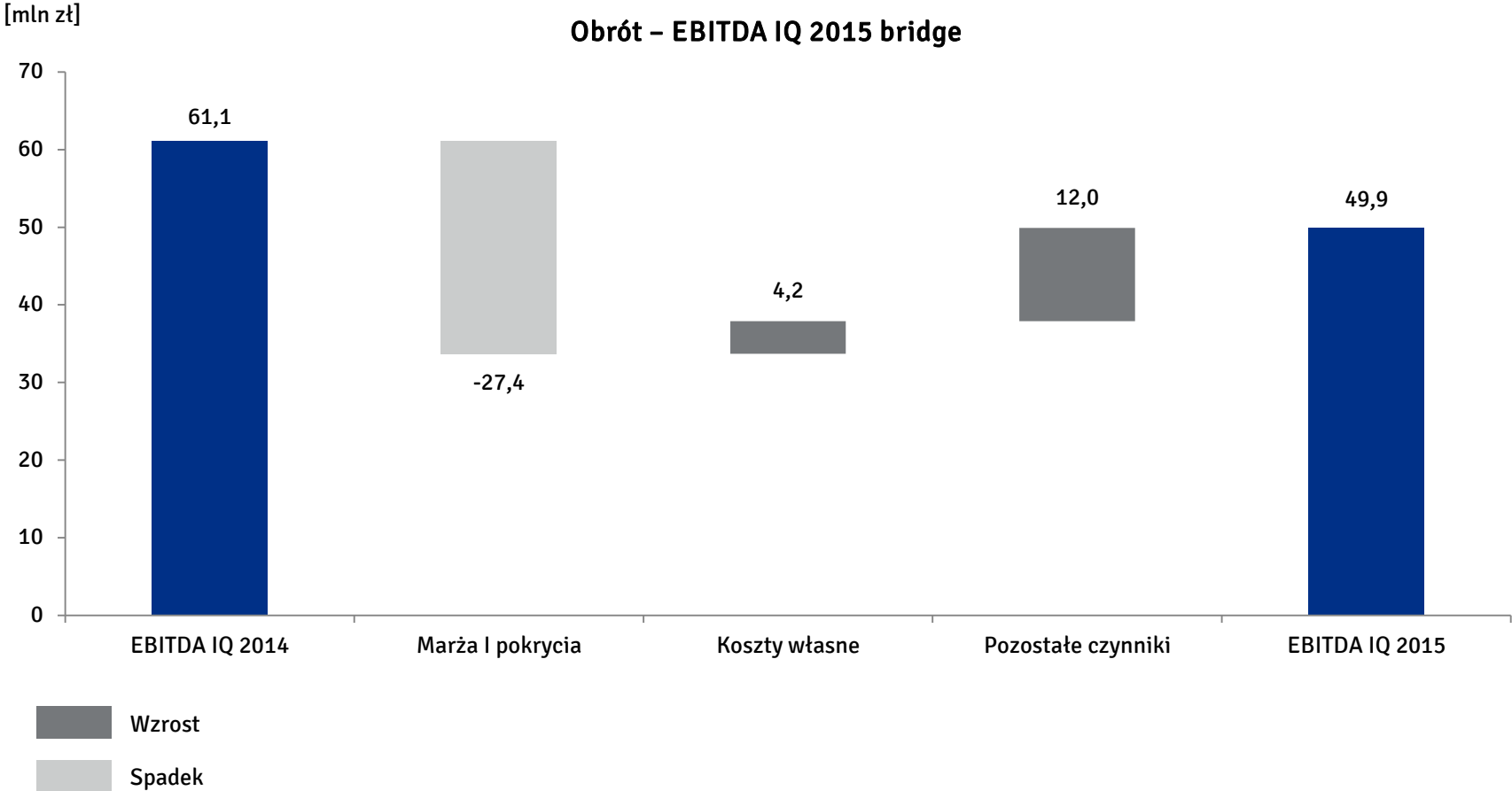
IQ 2015

Kontakt IR: gielda@enea.pl

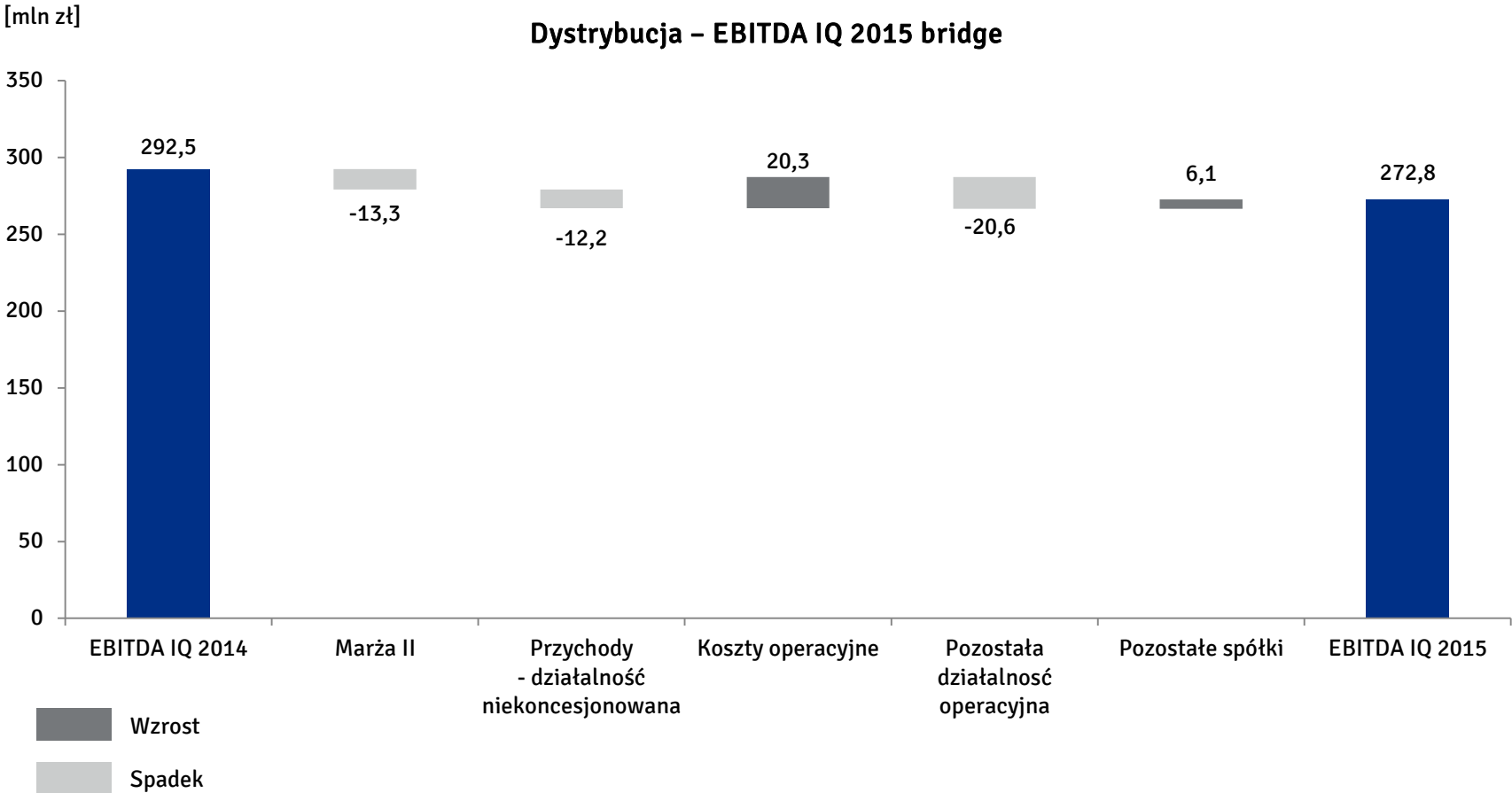


Informacje dodatkowe

Załącznik nr 1 – Spadek marży i pokrycia obciążeń wynik segmentu obrotu w IQ 2015



Załącznik nr 2 – Wysoka baza IQ 2014 (rozliczenie zakupu energii elektrycznej na potrzeby różnicy bilansowej dot. roku 2013) i wzrost kosztów uregulowań prawnych pod majątkiem sieciowym wpłynęły na spadek wyniku EBITDA dystrybucji w ujęciu r/r



Załącznik nr 3 – Wzrost marży na obrocie, rynku bilansującym i marży na wytwarzaniu oraz wyższe przychody obszaru ciepło wpłynęły na wzrost EBITDA w segmencie wytwarzania w IQ 2015

